



Magyarország

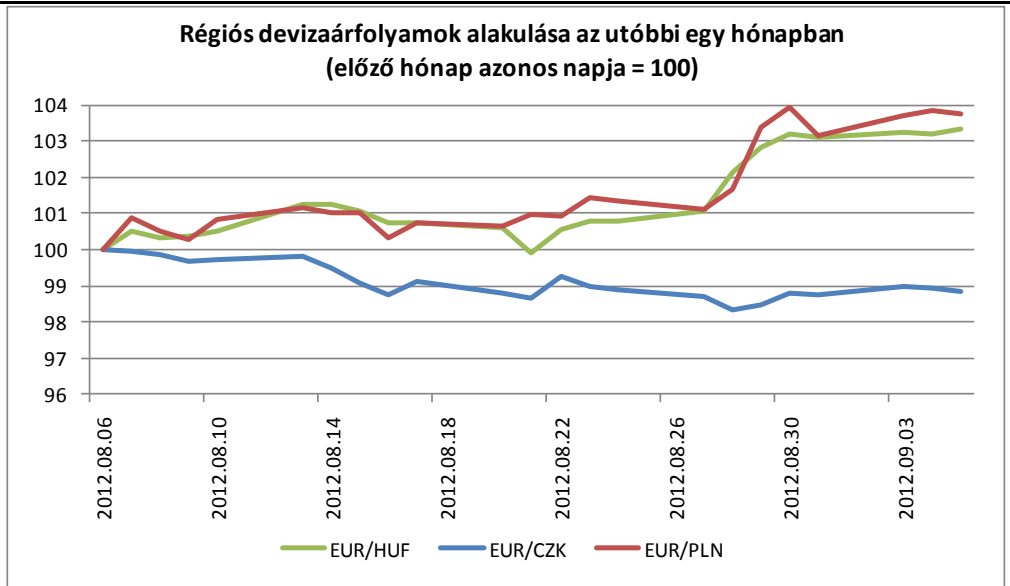
A KSH ma reggel nem publikált jelentős makrogazdasági adatot.

A hétfői kereskedés után, tegnap is viszonylagos nyugalom mutatkozott a forint piacán. Nemzetközi szinten is a kivárás jelei mutatkoznak, amit a csütörtöki EKB kamatdöntés előtti óvatos viselkedés indokol. A forint az MNB kamatvágása utáni jelentősebb gyengülését követően a stagnálás jeleit mutatja és az EUR/HUF a 284-285 szint között oldalaz. Napi összehasonlításban az látszik, hogy a forint az euróhoz viszonyítva 0,11%-ot erősödött, a zloty ugyanennyit gyengült, a cseh korona pedig gyakorlatilag stagnált. Az EUR/USD keresztárfolyam 0,6%-ot esett, vagyis nem tudott az 1,26-os szint felett maradni a kurzus. A ma reggeli kereskedésben a forint a 284,2-es szintről 284,8-ig gyengült, a dollár pedig tovább erősödött az euróhoz viszonyítva, vagyis a befektetői hangulat romlott ma reggel. A hazai alapkezelők körében végzett felmérés szerint, a piaci szereplők a forint gyengülését várják az elkövetkező időszakban, a megkérdezettek mintegy harmada vár 5%-nál is erősebb forintgyengülést, ami a 300-as szint közeli EUR/HUF-ot jelent.

Nem változott érdemben a forint árfolyama

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	284,2	-0,11%	EUR/USD	1,2536	-0,60%	GBP/USD	1,5864	-0,14%
CHF/HUF	236,4	-0,12%	EUR/CHF	1,2009	0,01%	EUR/CZK	24,87	0,05%
USD/HUF	226,6	0,49%	USD/JPY	78,4	0,03%	EUR/PLN	4,1899	0,11%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	6,69	-0,02	Bubor ON	6,36	0,00	Instrumentum	Záró	Változás
M6	6,63	0,00	Bubor 1M	6,80	0,00	BUX	17756,87	0,94%
M12	6,72	-0,01	3x6 FRA	6,51	0,15	BUMIX	1036,13	-0,52%
Y3	6,67	0,01	2 év swap	6,26	0,00	OTP Bank	3699	1,90%
Y5	6,95	0,00	5 év swap	6,14	0,01	Richter Gedeon	39690	1,55%
Y10	7,27	-0,01	5 év bázisswap felár	-254,00	0,00	Magyar Telekom	426	0,95%
Y15	7,34	0,01	5 év CDS	436,11	0,00	MOL	16550	-0,06%



Forrás: Reuters

Éllovas volt a BUX

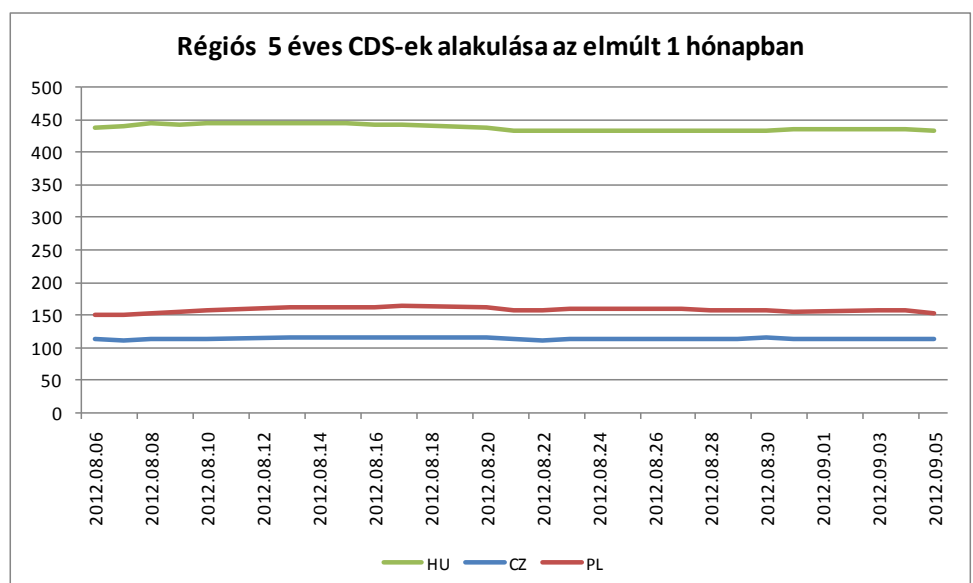
A tegnapi kereskedés során eleinte pozitív tendencia rajzolódott ki a tőkepiacokon, a hangulat azonban a délután folyamán elromlott és az európai börzék lefelé vették az irányt. Ennek ellenére a BUX kitartott és jó eredménnyel zárta a napot felülteljesítve mind a nyugat-európai, mind a régiós piacokat. A hazai index 6,6 milliárd forintos forgalom mellett 0,94%-kal került feljebb. A jelentős emelkedés részben az OTP 1,9%-os árfolyamnyereségének volt köszönhető, mely felülteljesítette a régiós bankpapírokat. A Richter 1,55%-kal, a Telekom 0,95%-kal került feljebb, míg a MOL értéke stagnált.

Sikeres aukció, egy éve nem látott alacsony hozam

Tegnap 3 hónapos DKJ aukciót tartott az ÁKK, amely 2-szeres lefedettséggel és egy éve nem látott alacsony szintű átlaghozammal zajlott le. A meghirdetett 45 milliárd forintnyi mennyiségre 87,9 milliárdnyi ajánlat érkezett, az átlaghozam 6,68% lett. Ez 3 bázisponttal alacsonyabb a hétfői referenciahozamnál és 16 bázisponttal kisebb a múlt heti azonos aukció átlaghozamánál. A piac lényegében felkészült a következő 25 bázispontos kamatvágásra az adatok és a határidő kamatlábak alapján.

Nem volt érdemi hozammozgás a másodpiacon

Az állampapírok másodpiacon tegnap nem voltak nagyobb mozgások a benchmark állampapírok hozamait tekintve. Az éven belüli lejáratokon 1-2 bázispontos mérséklődéseket figyelhettünk meg, az éven túli lejáratok esetében 1 bázispontos emelkedést illetve 1 bázispontos csökkenést regisztráltak lejáratától függően. A többi éven túli lejáratot tekintve átlagosan 2 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető.



Forrás: Reuters

EU

Növekedtek az ipari termelői árak Európában

Romlott a brit építőipar, de javult a szolgáltatói szektor teljesítménye

Nőtt a spanyol munkanélküliek száma

Az Eurostat által közölt friss adatok alapján az eurózónára – és az EU27-re – vonatkozóan júliusban havi alapon 0,4 százalékos növekedés figyelhető meg az ipari termelői árak vonatkozásában, elsősorban az energiaszektorra érintő árnövekedésnek köszönhetően. Éves összevetésben a júliusi hónap az egy évvel korábbi időszakhoz képest 1,8 százalékos emelkedést mutat. A megelőző hónapban 0,5 százalékos csökkent az ipari termelői árindex értéke.

A Markit publikálta a brit építőipar teljesítményének alakulását tömörítő BMI-t is, mely az Egyesült Királyság tekintetében a szektor kilátásainak és teljesítményének enyhe romlását jelezte augusztus hónapra vonatkozóan. Az index értéke 49 ponton állt, mely 1,9 ponttal rosszabb, mint a júliusban mért adat és alulmarad a prognózisok 50,1 pontos értékétől is. A szolgáltató szektorra vonatkozó BMI ezzel szemben igen kedvező, 53,7 ponton állt, jócskán meghaladva az előző hónap értékét (51) és a várakozásokat (51,3) is.

A spanyol munkaügyi hivatal publikációja szerint a regisztrált munkanélküliek száma 38 ezer fővel nőtt augusztusban (a júliusi 28 ezer fős csökkenés után), ez a munkanélküliség 0,83 százalékos emelkedését jelentette, mely jelenleg 24,6 százalékon áll. Kedvező hír ugyanakkor, hogy a fiatalok körében a munkanélküliség enyhe mértékben csökkenni tudott.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	6 932,58	-1,17	DEUTSCHE POST	15,80	0,67	BMW	55,39	-3,08
CAC 40	3 399,04	-1,58	ALLIANZ	88,10	0,43	MAN	70,76	-3,06
FTSE	5 672,01	-1,50	HENKEL	60,78	0,02	VOLKSWAGEN	133,50	-2,91

Estek Európa tőzsdéi

A keddi kereskedés során a főbb európai tőzsdék negatív tartományban zártak, alapvetően a nem várt amerikai feldolgozóipari adatok napvilágra kerülésének köszönhetően. A piacok hangulatát már nyitáskor a Moody's Európai Unió hitelminősítését érintő esetleges Aaa osztályból történő leminősítésének kilátásba helyezése is rontotta. A hitelminősítő lépése az EKB csütörtöki bejelentésével kapcsolatos várakozásokat még inkább felértékelte.

Az angol FTSE 1,2, a német DAX és a francia CAC 40 pedig 1,5 valamint 1,6 százalékos csökkenést a nap végére. A nap folyamán banki papírok minden jelentős tőzsdén rosszul teljesítettek, Angliában a Royal Bank of Scotland, Németországban a Deutsche Bank is 2 százalékos fölértékelt veszített értékéből. A CAC napi vesztese a nagy súlyú Total Group volt, 1,6 százalékkal került lejjebb záráskor.

A periféria-piacokon az EKB elnök késő délutáni kötvénvásárlással kapcsolatos bejelentése után a hozamok csökkenést mutattak, a 10 éves spanyol állampapírhozamok 28 bázisponttal, 6,55 százalékos szintre mérséklődtek.

Az FTSEurofirst 300 index 1 079,12 ponton zárt, ami 1,14 százalékos csökkenést jelent a hétfői záróértékhez képest, míg az eurózána blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 1,08 százalékos gyengülést követően 2 436,54 ponton fejezte be a kereskedést.

USA

Tovább romlottak a feldolgozóipari kilátások	Az ISM (Institute for Supply Management) legfrissebb felmérése szerint tovább romlottak a feldolgozóipari kilátások az Egyesült Államokban. Az ISM index augusztusban a várt 50 pontra történő emelkedéssel szemben 49,6 pontra csökkent a júliusi 49,8 pontról.
Csökkentek az építőipari kiadások	A kereskedelmi tárca közleménye szerint júliusban 0,9 százalékkal csökkentek az építőipari kiadások az Egyesült Államokban, amely meghaladja az elemzők által várt fél százalékos zsugorodást.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Do□)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 404,94	-0,12	Verizon	43,70	1,77	Caterpillar	82,66	-3,13
Dow Jones	13 035,94	-0,42	Wal Mart	73,51	1,25	Untd. Tech.	78,35	-1,88
Nasdaq	3 075,06	0,26	Kraft Food	41,84	0,78	EI DuPont	48,83	-1,85

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	95,38	-1,85	5 éves	0,63	+3
Réz	3,47	-0,57	10 éves	1,58	+3
Arany	1 693,5	-0,24	30 éves	2,69	+1
Ezüst	32,18	-0,34			

Vegyesen zártak az amerikai tőzsdeindexek	A vártnál kedvezőtlenebb makrogazdasági adatok hatására negatív tartományban kezdtek meg a hetet a vezető amerikai részvényindexek. A negatív befektetői hangulatot azonban enyhítették a jegybanki élénkítéssel kapcsolatos várakozások, majd az Apple bejelentésére – sajtótájékoztatót hívtak össze szeptember 12-re, melyen várhatóan bemutatják a cég legújabb okostelefonját – emelkedésbe váltottak a részvényindexek, így a főként technológiai papírokat tömörítő Nasdaq végül 0,26 százalékos pluszban zárta a napot. Az S&P 500, valamint a Dow Jones ugyanakkor negatív tartományban zárta a kereskedést, előbbi 0,12 százalékot, utóbbi 0,42 százalékot veszített értékéből. A Dow komponensei közül a Verizon, valamint a Wal-Mart mutatta fel a legjobb teljesítményt, míg a legrosszabbul a Caterpillar és a United Technologies szerepelt.
Emelkedtek a kötvényhozamok	A gyenge feldolgozóipari, valamint építőipari adatok hatására a befektetők egyre inkább hisznek egy esetleges jegybanki élénkítő program beindításában, melynek hatására megnőtt az átlagos kockázatvállalási hajlam. A menedékeszközként számon tartott amerikai állampapírok másodpiaci hozama ennek következtében kismértékben emelkedet: az 5 és 10 éves papírok hozama 3-3 bázisponttal, míg a 30 éves kötvények hozama 1 bázisponttal került feljebb.
Csökkentek a nyersanyagárak	Az elmúlt hetekben tapasztalt növekedést követően tegnap az összes fontosabb nyersanyag veszített értékéből. A nyersolaj hordónkénti ára közel 2 százalékkal esett, mely jelenleg 95 dollár felett tartózkodik. A réz és ezüst árfolyama 0,57 illetve 0,34 százalékkal csökkent. Az arany továbbra sem tudja áttörni az 1700 dolláros szintet, mely 0,24 százalékkal került lejjebb a tegnapi nap során.

Ázsia

Jelentősen csökkentek az ázsiai indexek	Gyenge teljesítményt produkáltak az ázsiai indexek a ma reggeli kereskedésben, a benchmarkok nagy része 1% körüli esést produkált és kivétel nélkül minden távol-keleti index negatív tartományban zárta a kereskedést. Az ausztrál második negyedéves GDP adat kiábrándító volt 0,6%-os adatával. A kínai szolgáltató szektor egyéves mélypontjára kerül, ami szintén rontotta az ázsiai hangulatot. A kínai Hang Seng 2, a KOSPI 1,7 százalékkal esett, míg a Shanghai Composite 0,4 százalékkal került lejjebb.
---	--